

Reg. No.

--	--	--	--	--	--	--	--

**Sixth Semester B.Com.(NEP) Degree Examination,
August/September, 2024
(Regular)
COMMERCE
Paper (DSC I) Advanced Financial Management**

Time : 2 Hrs

Max. Marks : 60

Instructions to Candidates:

1. Answer all the section according to internal choice.
2. Simple calculators are allowed
3. Section D case study is compulsory.

SECTION - A

1. Answer any FIVE of the following.

(5x2=10)

- a) What is Cost of Capital?
- b) What is Capital Structure?
- c) What is Redeemable debt?
- d) Mention theories of Capital structure.
- e) What do you mean by Dividend?
- f) Give the meaning of Merger.
- g) Define Ethics.

SECTION - B

Answer any THREE of the following.

(3x5=15)

2. Explain the advantages of business ethics.
3. P Co. Ltd. issued 40,000 10% preference shares of Rs. 100 each. The cost of issue 2%. Find out cost of preference shares capital if
 - a) Issued at premium 10%
 - b) Issued at discount 5%
 - c) Issued at par
4. A company has annual net operating income of Rs. 3,60,000. The company has Rs. 14,00,000 12% debentures. The overall cost of the capital of the company is 14%. What would be the value of the company?
5. Narayan Ltd. uses the certainty equivalent approach in the evolution of risk investments. The capital budgeting department has processed the following intimation regarding to new project. Cost of initial investment Rs. 1,50,000 cash flows after tax but before depreciation.

Year	Cash inflows	Certainty equivalent coefficient
1	1,20,000	0.8
2	1,05,000	0.7
3	97,500	0.6
4	90,000	0.4
5	60,000	0.3

The company's riskless rate of interest on Government securities in the market is 6% and risk-free rate of interest is 6% should the project be accepted?

Discount factor is as follows:

Year	1	2	3	4	5
P.V. factor at 6%	0.943	0.890	0.840	0.792	0.747

6. Explain the MM approach on dividend policy.

SECTION - C

Answer any TWO of the following.

(2x10=20)

7. Calculate the cost of debt for each of the following situation.
- Bond sold at premium of 10%, flotation cost is 5% of issue price.
 - Bond sold at 5% discount and flotation cost is 5%
- Assume coupon rate is 15%, value of debenture is Rs. 100, maturity period is 10 years, tax rate 35%.
8. The firms 'P' and 'Q' are identical in all respects including risk factor except for debt equity mix. Firm 'P' has issued 10% debenture of Rs. 12,50,000. While 'Q' has issued only equity. Both the firms earn 30% before interest and taxes on their total assets of Rs. 12,50,000.
- Assuming a tax rate of 50% and capitalization rate of 20% for all equity company.
- You are required to compute the value of the two firms assuming.
- Net income approach.
 - Net operating income approach.
9. Explain the advantages and disadvantages of mergers and acquisitions.
10. Two mutually exclusive investment proposals are being considered, the investment Rs. 70,000 in each project. The following information.

Year	Project P		Project Q	
	Cash in flows	Probability	Cash in flows	Probability
1	40,000	0.1	50,000	0.2
2	75,000	0.6	50,000	0.2
3	90,000	0.1	75,000	0.4
4	80,000	0.1	60,000	0.1
5	50,000	0.1	60,000	0.1

SECTION - D

Case Study - Compulsory Question.

(1x15=15)

11. Company belongs to risk class for that the appropriate capitalisation is 10%. It has 25,000 shares outstanding and selling at Rs. 100 each. The firm's expected earnings available to shareholders are Rs. 60,000 and it has an investment proposal costing Rs. 80,000. The firm is contemplating the declaration of Rs. 14 dividend at the end of current financial year. Assuming M-M assumptions you are required to compute value of firm when
- When dividends are declared.
 - When dividend are not declared.

**Sixth Semester B.Com.(NEP) Degree Examination,
August/September, 2024**

**(Regular)
COMMERCE**

Paper (DSC I) Advanced Financial Management

Time : 2 Hrs

Max. Marks : 60

ವಿಭಾಗ ಅ

1. ಕೆಳಗಿನ ಐದು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ. (5x2=10)
- a) ಬಂಡವಾಳ ವೆಚ್ಚ ಎಂದರೇನು?
- b) ಬಂಡವಾಳದ ರಚನೆ ಎಂದರೇನು?
- c) ಪಡೆದುಕೊಳ್ಳಬಹುದಾದ ಸಾಲಪತ್ರಗಳು ಎಂದರೇನು?
- d) ಬಂಡವಾಳ ರಚನೆಯ ಸಿದ್ಧಾಂತಗಳನ್ನು ತಿಳಿಸಿರಿ.
- e) ಲಾಭಾಂಶ ಎಂದರೇನು?
- f) ವಿಲೀನ ಎಂದರೇನು?
- g) ನೈತಿಕತೆಯನ್ನು ವ್ಯಾಖ್ಯಾನಿಸಿರಿ.

ವಿಭಾಗ ಬ

- ಕೆಳಗಿನ ಮೂರು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ. (3x5=15)
2. ವ್ಯವಹಾರದಲ್ಲಿ ನೈತಿಕತೆಯ ಪ್ರಯೋಜನಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿ.
3. ಕಂಪನಿಯು 40,000 ರೂಪಾಯಿಗಳ 100 ರೂ. ಮುಖ ಬೆಲೆಯ 10% ಪ್ರಾಶಸ್ತ್ಯದ ಶೇರುಗಳನ್ನು ನೀಡಿರುತ್ತದೆ. ಬಂಡವಾಳ ನೀಡಿಕೆಯ ವೆಚ್ಚ 2% ಆಗಿರುತ್ತದೆ. ಕೆಳಗಿನವುಗಳನ್ನು ಗಣನೆಗೆ ತೆಗೆದುಕೊಂಡು ಪ್ರಾಶಸ್ತ್ಯದ ಶೇರುಗಳ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ.
- a) 10% ಪ್ರೀಮಿಯಂ ಬೆಲೆಗೆ ನೀಡಿದಾಗ
- b) 5% ರಿಯಾಯಿತಿ ಬೆಲೆಗೆ ನೀಡಿದಾಗ
- c) ಮುಖಬೆಲೆಗೆ ನೀಡಿದಾಗ
4. ಕಂಪನಿಯ ವಾರ್ಷಿಕ ಕಾರ್ಯಾಚರಣೆಯ ಆದಾಯ ರೂ. 3,60,000. ಕಂಪನಿಯು 12% ಸಾಲಪತ್ರಗಳು ರೂ. 14,00,000 ಇದ್ದು, ಕಂಪನಿಯ ಒಟ್ಟಾರೆ ಬಂಡವಾಳ ವೆಚ್ಚ 14%. ಕಂಪನಿಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಬೆಲೆಯನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ.
5. ನಾರಾಯಣ ಕಂಪನಿ ನಿಯಮಿತವು ಹೂಡಿಕೆಯ ನಷ್ಟ ಭಯದ ಮಾಪನದಲ್ಲಿ ನಿಶ್ಚಿತತೆಯ ಸಮಾನ ವಿಧಾನವನ್ನು ಬಳಸುತ್ತಿದ್ದು ಬಂಡವಾಳ ಬೆಚ್ಚಿ ವಿಭಾಗವು ಹೊಸ ಯೋಜನೆಯನ್ನು ರೂಪಿಸುತ್ತಿದೆ. ಪ್ರಥಮ ಹೂಡಿಕೆಯ ವೆಚ್ಚ ರೂ. 1,50,000.
- ತೆರಿಗೆಯ ನಂತರದ ಹಾಗೂ ಸವಕಳಿಗಿಂತ ಮುಂಚೆಯ ನಗದು ಹರಿವು ಈ ಕೆಳಗಿನಂತಿದೆ.

Year	Cash inflows	Certainty equivalent coefficient
1	1,20,000	0.8
2	1,05,000	0.7
3	97,500	0.6
4	90,000	0.4
5	60,000	0.3

ಸರ್ಕಾರಿ ಬಂಡವಾಳ ಪತ್ರಗಳ ಅಪಾಯರಹಿತ ಬಡ್ಡಿದರವು 6% ಇದ್ದು ಪ್ರಸ್ತುತ ನಿವ್ವಳ ಮೌಲ್ಯವನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ.

ರಿಯಾಯಿತಿ ಅಂಶ (Discounting Factor)

Year	1	2	3	4	5
P.V. factor at 6%	0.943	0.890	0.840	0.792	0.747

ಕಂಪನಿಯ ಅಪಾಯರಹಿತ ಬಡ್ಡಿದರವೂ ಕೂಡ 6% ಇದ್ದು, ಪ್ರಸ್ತುತ ಪ್ರೊಜೆಕ್ಟ್ ಒಪ್ಪುವಿರಾ?

6. MM ನ ಲಾಭಾಂಶದ ಸಿದ್ಧಾಂತವನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.

ವಿಭಾಗ ಕ

ಕೆಳಗಿನ ಬೇಕಾದ ಎರಡು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.

(2x10=20)

7. ಕೆಳಗಿನ ಸನ್ನಿವೇಶಗಳಿಗೆ ಸಂಬಂಧಿಸಿದಂತೆ ಸಾಲಪತ್ರಗಳ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ.

(i) 10% ಅಧಿಕ ದರ, 5% ನೀಡಿಕೆಯ ವೆಚ್ಚ.

(ii) 5% ರಿಯಾಯಿತಿ ದರ ಹಾಗೂ 5% ನೀಡಿಕೆಯ ವೆಚ್ಚ.

ಕೂಪನ್ ದರ 15%, ಸಾಲಪತ್ರಗಳ ಮೌಲ್ಯ 100 ಮತ್ತು ಸಾಲಪತ್ರಗಳ ಮರುಪಾವತಿ ಅವಧಿ ಹತ್ತು (10) ವರ್ಷಗಳಾಗಿದ್ದು, ಕಂಪನಿಯು 35% ತೆರಿಗೆಯ ನಿಯಮವನ್ನು ಹೊಂದಿದೆ.

8. P ಮತ್ತು Q ಕಂಪನಿಗಳ ಬಂಡವಾಳ ರಚನೆಯನ್ನು ಹೊರತುಪಡಿಸಿ ನಷ್ಟ ಭಯ ಮಾತ್ರ ಅಲ್ಲದೆ ಇನ್ನಿತರ ಅಂಶಗಳಲ್ಲಿ ಒಂದೇ ತೆರನಾಗಿದೆ. P ಕಂಪನಿಯು 10% ನಂತೆ ರೂಪಾಯಿ 12,50,000ಗಳ ಸಾಲಪತ್ರಗಳನ್ನು ನೀಡಿದೆ. ಆದರೆ Q ಕಂಪನಿಯು ಕೇವಲ ಸಾಮಾನ್ಯ ಶೇರುಗಳನ್ನು ನೀಡುವುದರ ಮುಖಾಂತರ ಬಂಡವಾಳವನ್ನು ಕ್ರೋಢೀಕರಿಸಿದೆ.

ಎರಡು ಕಂಪನಿಗಳ ತೆರಿಗೆ ನೀಡುವುದಕ್ಕಿಂತ ಮುಂಚಿನ ಆದಾಯವನ್ನು ಕಂಪನಿಯ ಆಸ್ತಿಯ ಮೊತ್ತದ 30% ಇದ್ದು ಕಂಪನಿಗಳ ಆಸ್ತಿಯ ಬೆಲೆಯು 12,50,000 ರೂಪಾಯಿಗಳು.

ಕಂಪನಿಯ ತೆರಿಗೆ ದರ 50% ಮತ್ತು ಬಂಡವಾಳೀಕರಣದ ದರ 20% (ಸಾಮಾನ್ಯ ಶೇರುದಾರ ಕಂಪನಿ)

ಕೆಳಗಿನ ಸಿದ್ಧಾಂತಗಳನ್ನು ಉಪಯೋಗಿಸಿ ಕಂಪನಿಯ ಮೌಲ್ಯವನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ.

(a) NI ಸಿದ್ಧಾಂತ

(b) NOI ಸಿದ್ಧಾಂತ

9. ವಿಲೀನ ಮತ್ತು ಸ್ವಾಧೀನದ ಅನುಕೂಲತೆಗಳು ಹಾಗೂ ಅನಾನುಕೂಲತೆಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.

10. ಎರಡು ಪರಸ್ಪರ ಹೂಡಿಕೆಯ ಪ್ರಸ್ತಾವನೆಗಳಿದ್ದು ಪ್ರತಿಯೊಂದು ಪ್ರಸ್ತಾವನೆಯ ಹೂಡಿಕೆಯ ಮೊತ್ತ 70,000 ರೂಪಾಯಿ ಗಳಾಗಿದ್ದು, ಕೆಳಗಿನ ಮಾಹಿತಿಯನ್ನು ಆಧರಿಸಿ ಸೂಕ್ತ ಪ್ರಸ್ತಾವನೆಯನ್ನು ತಿಳಿಸಿರಿ.

Year	Project P		Project Q	
	Cash in flows	Probability	Cash in flows	Probability
1	40,000	0.1	50,000	0.2
2	75,000	0.6	50,000	0.2
3	90,000	0.1	75,000	0.4
4	80,000	0.1	60,000	0.1
5	50,000	0.1	60,000	0.1

ವಿಭಾಗ ಡ

ಪ್ರಕರಣ ಅಧ್ಯಯನ - ಕಡ್ಡಾಯ ಪ್ರಶ್ನೆ

(1x15=15)

11. A ಕಂಪನಿಯು ಸೂಕ್ತವಾದ ಅಪಾಯದ ವರ್ಗಕ್ಕೆ ಸೇರಿದ್ದು ಕಂಪನಿಯ ಬಂಡವಾಳೀಕರಣ ದರ 10% ಆಗಿದೆ. ಪ್ರಚಲಿತ 100 ರೂ. ಮುಖಬೆಲೆಯ 25,000 ಶೇರುಗಳನ್ನು ಹೊಂದಿದೆ. ಕಂಪನಿಯ ಶೇರುದಾರರ ನಿರೀಕ್ಷಿತ ಆದಾಯವು 6,00,000 ರೂಪಾಯಿಗಳಿದ್ದು, ಇದರ ಹೂಡಿಕೆಯ ಪ್ರಸ್ತಾವನೆಯ ವೆಚ್ಚ 8,00,000 ರೂಪಾಯಿಗಳು ಕಂಪನಿಯ ಪ್ರಸಕ್ತ ವರ್ಷದ ಕೊನೆಗೆ 14% ಲಾಭಾಂಶ ಬಯಸುತ್ತದೆ.

MM ಉಹಗಳನ್ನು ಆಧರಿಸಿ ಕಂಪನಿಯ ಮೌಲ್ಯವನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ.

(a) ಲಾಭಾಂಶವನ್ನು ನೀಡಿದಾಗ

(b) ಲಾಭಾಂಶವನ್ನು ನೀಡದೆ ಇರುವಾಗ